

Lannebo Likviditetsfond

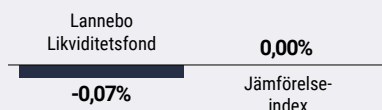
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport oktober 2020

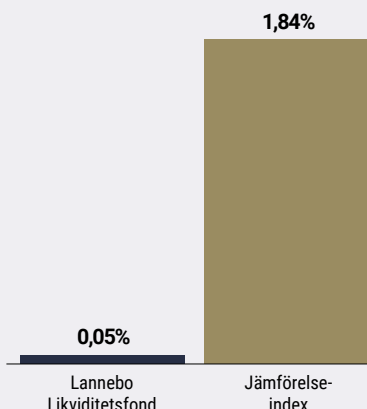
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2020	Feb 2020	Mar 2020	Apr 2020	Maj 2020	Jun 2020	Jul 2020	Aug 2020	Sep 2020	Okt 2020	Nov 2020	Dec 2020
----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	-----------------	----------	----------

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

Avkastning

	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelse-index ¹
Oktober 2020	-0,1	-0,0
År 2020	0,1	1,8
3 år	0,9	1,3
5 år	2,2	-0,1
10 år	13,5	4,1
Sedan start (011112)	43,5	31,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,4	1,0
2019 ²	1,2	0,3
2018 ²	-0,3	-0,8
2017 ²	0,7	-0,8
2016 ²	0,8	-0,7
2015 ²	-0,1	-0,3

¹ Innan 2020-06-01 var fondens jämförelseindex Nasdaq OMX Credit SEK Rated FRN 1-18M. Innan 2018-04-01 var fondens jämförelseindex OMRX Statsskuldväxelindex.

² Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Coronaoron tillbaka på marknaden

Riksbanken fortsätter köpa företagsobligationer.

Perioden inleddes relativt positivt med en aktiv primärmärknad men under slutet av månaden tilltog oron för en andra våg av coronapandemin. Bolagsrapporterna för det tredje kvartalet har börjat komma in och de flesta har varit bättre än förväntat även om det dröjer innan vi sett samtliga.

Det stundande amerikanska presidentvalet tillsammans med förhandlingar om ett nytt stimulanspaket i USA var i fokus under månaden.

Fonden deltog i en emission under perioden och det var i nischbanken Ikanobanken som löste in sina obligationer med förfall i januari 2021. Bolaget emitterade nya obligationer med tre års löptid.

Riksbanken inledde den 14 september sina köp av företagsobligationer. Hittills har det handlat om små volymer om ca 150 miljoner per vecka. Även om det är positivt att Riksbanken har fått sitt mandat på plats så gör det ingen större skillnad då

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,1	0,0	-2,4	0,5	0,3	0,7
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,4	0,4	0,2	-0,1		

volymerna är små. Vi hoppas att Riksbanken utökar sina köp om marknadsoron tilltar.

Vi är långsiktiga i vår förvaltning och fortsätter att hålla samma struktur som tidigare i fonden.

Vid månadsskiftet utgjorde andelen obligationer 96 procent av fondförmögenheten. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, låg vid månadsskiftet på 1,8 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, låg på 0,1 år. Vi investerar till största del i FRN-lån, alltså obligationer med rörlig ränta, för att hålla räntedurationen i fonden låg som skydd mot stigande räntor.

Förräntningstakten är i dagsläget cirka 0,8 procent efter avgift, givet ett oförändrat ränteläge.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	13,2
	BBB+/BBB/BBB-	82,9
High yield	BB+/BB/BB-	0,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 3,9

Andelen av portföljens räntepapper utan officiellt kreditbetyg uppgick till 53,3 % och för dessa har interna kreditbetyg använts.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Castellum	5,0
Billerudkorsnäs	4,6
Balder	3,8
Atrium Ljungberg	3,8
Scania CV	3,7
Olav Thon Eiendomsselskap	3,7
Volvo Treasury	3,4
Investment AB Latour	3,4
Hexagon	3,3
Nibe Industrier	3,2
Summa tio största emittenter	37,9
Likviditet	3,9
Totalt antal emittenter	43

Större förändringar under månaden

Köp

Ikanobanken

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7		

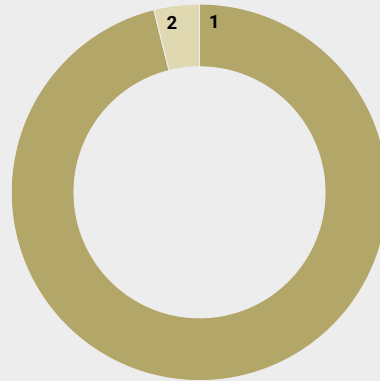
Nyckeltal

	Lannebo Likviditetsfond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	1,9	0,8
Ränteduration, år	0,1	
Kreditduration, år	1,8	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	0,4	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	39
1-3 år	42
3-5 år	19
> 5 år	0

Strategisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Företagsobligationer	96,1
2 Likviditet	3,9

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2001-11-12
Andelskurs (kr)	115,85
Fondförmögenhet (mkr)	4 359
Förvaltningsavgift	0,20%
Bankgiro	5314-9837
ISIN	SE000865768
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	478313
Tillsynsmyndighet	FI
LEI-kod	549300LG2WC90WG10T86

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.lannebo.se. Observera att Lannebo inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

Fonden riktar sig till dig som

- Har en sparhorisont på mer än ett år.
- Vill ha begränsad risk i ditt sparande.

Placeringsinriktning

Lannebo Likviditetsfond är en aktivt förvaltd räntefond vars innehav har en genomsnittlig löptid på 0-2 år. Fondens investerar i svenska räntebärande värdepapper främst utgivna av företag men kan även placera i räntebärande värdepapper utgivna av stat eller kommun samt i penningmarknadsinstrument, alla med bedömd hög kreditvärdighet. Fonden får placera mer än 35 procent av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun i Sverige.

Förklaringar

Jämförelseindex Fondens jämförelseindex är Solactive SEK IG Credit Index.

Totalrisk Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totala avkastning.

Kreditduration Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

Ränteduration Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer